

CARVAJAL S.A.

Informe Trimestral Al 30 de septiembre de 2024

A septiembre, Carvajal S.A. reportó ingresos consolidados equivalentes a \$2.879.287 millones, presentando un decrecimiento frente al mismo período del año anterior, jalonado principalmente por el segmento de impresión y escritura debido a un contexto de mercado desafiante, caracterizado por una reducción de precios y un intenso entorno competitivo.

Como Organización hemos buscado adaptar nuestras estrategias comerciales en todos los segmentos, reforzando nuestro valor diferencial para mantener nuestra posición en el mercado.

Así mismo, la Organización continúa enfocando sus esfuerzos en eficiencias operativas implementando medidas para controlar y optimizar los costos de operación y manteniendo una adecuada gestión de su capital de trabajo; medidas que le aseguran la generación de caja.

ÍNDICE

- I. LA ORGANIZACIÓN CARVAJAL
 - a. Resultados consolidados
 - b. Análisis resultados financieros
 - c. Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio
- II. INFORME DE GESTIÓN DE RIESGOS
- III. INFORMACIÓN ADICIONAL
 - a. Gobierno Corporativo
 - b. Talento humano
 - c. Acontecimientos relevantes
- IV. OTROS ASUNTOS
 - a. Anexos:
 - i. Los estados financieros de fin de ejercicio individuales o separados y consolidados.
 - ii. Reporte sobre cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros de Carvajal S.A. a partir del 30 de septiembre de 2024 a la fecha.
 - iii. Estados financieros de:
 - 1. Carvajal Pulpa y Papel S.A.
 - 2. Carvajal Empaques S.A.
 - 3. Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC
 - 4. Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.
 - 5. Bico Internacional S.A. (Panamá)

INFORME DE GESTIÓN DEL PRESIDENTE DE CARVAJAL S.A. SOBRE LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA A SEPTIEMBRE DE 2024

I. LA ORGANIZACIÓN CARVAJAL

a. Resultados consolidados

A septiembre, Carvajal S.A. alcanzó ingresos consolidados equivalentes a \$2.879.287 millones, presentando un decrecimiento frente al mismo período del año anterior, jalonado principalmente por el segmento de impresión y escritura debido a un contexto de mercado desafiante, caracterizado por la reducción de precios y un intenso entorno competitivo.

Como Organización hemos buscado adaptar nuestras estrategias comerciales en todos los segmentos, reforzando nuestro valor diferencial para mantener nuestra posición en el mercado.

Así mismo, la Organización continúa enfocando sus esfuerzos en eficiencias operativas implementando medidas para controlar y optimizar los costos de operación y manteniendo una adecuada gestión de su capital de trabajo; medidas que le aseguran la generación de caja.

b. Análisis resultados financieros

Estados financieros separados de Carvajal S.A.

Reflejan la situación financiera de la sociedad como ente jurídico individual, registrando el método de participación de las sociedades subordinadas según el porcentaje poseído, sin consolidación con la información financiera de ellas.

Estado separado de resultados

Dado el carácter de holding de la Sociedad, en los estados financieros separados (ente jurídico individual) los ingresos corresponden principalmente al método de participación de sus filiales.

A septiembre 2024, el método de participación de las filiales registra un resultado neto positivo de \$19.062 millones, inferior al resultado obtenido a septiembre 2023 cuyo resultado fue \$161.773 millones, explicado principalmente por los menores

resultados en las compañías del sector papel y empaques. Los gastos de administración ascendieron a \$3.346 millones, inferiores en \$3.854 millones respecto al mismo periodo del año anterior, básicamente por menores pagos de honorarios.

El ejercicio arrojó una utilidad operacional de \$15.996 millones, frente a \$159.983 generada a septiembre 2023.

El resultado neto de los ingresos y egresos financieros generó un gasto por \$39.896 millones, que representa un decrecimiento del 36% frente al registrado a septiembre de 2023, sustentado en mejoras en el costo promedio de la deuda y reducción de las obligaciones financieras.

La pérdida neta a septiembre 2024 es de \$24.220 millones, frente a la utilidad neta de \$84.428 millones reportada en el periodo anterior.

Estado de situación financiera

Carvajal S.A. posee activos corrientes a septiembre 2024 de \$191.379 millones, \$45.471 millones más que diciembre de 2023, principalmente por los mayores préstamos a las subsidiarias. Los activos no corrientes ascienden a \$1.865.261 millones, donde el 75% de este rubro lo componen las inversiones permanentes en sociedades nacionales, del exterior y otras no subordinadas, con respecto al mismo periodo del año anterior las inversiones disminuyeron \$111.360 millones derivado del registro de método de participación y dividendos recibidos.

Por otra parte, los pasivos de la empresa ascienden a \$953.564 millones representando un endeudamiento total de 46% de los activos.

Al cierre de septiembre 2024, la sociedad no presentó cambios materiales en su situación de liquidez y solvencia que afectaran la operación. Así mismo, no se presentaron eventos ni se realizaron operaciones fuera del balance que pudieran impactar materialmente las operaciones o la situación financiera de la sociedad.

Estados financieros consolidados de Carvajal S.A.

Presentan la situación financiera de Carvajal S.A. y la de sus sociedades subordinadas como si fueran una sola empresa.

Estado consolidado de resultados

A septiembre 2024, los ingresos consolidados de las operaciones de Carvajal S.A. y sus subordinadas en Colombia y en otros países, eliminando las transacciones de venta entre las compañías del Grupo, ascendieron a \$2.879.287 millones, decrecen 12% en relación con los ingresos a septiembre 2023. El costo de ventas representó un 73% de los ingresos, generando una utilidad bruta de \$789.870 millones, 23% inferior a la utilidad bruta generada a septiembre 2023.

Los gastos operacionales relacionados con las actividades de ventas y administración ascendieron a \$606.302 millones, un 2% menos que los registrados a septiembre 2023, principalmente por eficiencias capturadas en los gastos de operación.

La utilidad operacional generada a septiembre fue de \$192.332 millones, \$228.328 millones inferior a la obtenida a septiembre 2023.

El EBITDA, medición no contable de la capacidad de generación de flujo operacional, para el ejercicio a septiembre 2024 ascendió a \$332.277 millones, pesando un 12% de los ingresos operacionales.

El neto de ingresos y egresos no operacionales fue gasto y ascendió a \$198.709 millones, \$27.640 millones menos que los registrados a septiembre 2023, derivado de los menores costos financieros. La pérdida neta después de impuestos y operaciones discontinuas es de \$42.534 millones, inferior a la registrada a septiembre 2023 en \$124.613.

Estado consolidado de situación financiera

El Estado consolidado de situación financiera de Carvajal S.A., del cual se han eliminado todas las partidas recíprocas entre filiales, muestra un total de activos por \$4.203.195 millones, de los cuales \$1.950.169 millones son corrientes y cuyo crecimiento del 9% respecto a diciembre de 2023 está representado en inventarios y saldos a favor de impuestos, principalmente. Los activos no corrientes ascienden a \$2.253.026 millones, crecen 3% respecto al cierre del año 2023, principalmente en la propiedad, planta y equipo y los activos por derecho de uso.

El pasivo total es de \$3.344.754 millones, crecen el 10% respecto a diciembre 2023 principalmente por aumento en las obligaciones financieras. El endeudamiento total es del 80%.

Con relación al flujo de efectivo, la generación del flujo procedente de actividades de operación fue un requerimiento de flujo de \$64.845 millones, inferior a la generación a septiembre 2023, producto de los menores resultados operativos acumulados a septiembre. Los recursos generados en la operación fueron

invertidos principalmente en propiedad, planta y equipo por valor de \$72.274 millones especialmente en inversiones para sostenimiento de las empresas del sector industrial. En lo referente a las actividades de financiamiento, se presentó un aumento de \$163.546 millones, principalmente por mayores requerimientos de financiación.

Al cierre de septiembre 2024, Carvajal S.A. y sus subordinadas no presentaron cambios materiales en su situación financiera, de liquidez, planes de inversión y solvencia que afectaran sus operaciones. Así mismo, no se presentaron eventos ni se realizaron operaciones fuera del balance que pudieran impactar materialmente las operaciones o la situación financiera de la Organización.

c. Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio

Hasta la fecha de presentación de este informe no se han presentado acontecimientos adicionales que reportar.

II. INFORME DE GESTIÓN DE RIESGOS

a. Sistema de gestión de riesgo de la Organización Carvajal

En el marco del Sistema Administración de Riesgos se contempla la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos estratégicos, así como de los riesgos que se presentan en los procesos que integran la cadena de valor y proyectos que desarrollan las compañías de la Organización Carvajal. En particular, en lo corrido de 2024 Carvajal Pulpa y Papel S.A. ha afrontado retos a nivel financiero y operativo, principalmente debido a circunstancias como un fuerte entorno competitivo y afectación del suministro de materia prima, dichos eventos fueron atendidos por los órganos administrativos correspondientes. Para Carvajal Pulpa y Papel S.A. la administración determinó múltiples acciones, entre ellas la solicitud de medidas arancelarias para varios de sus productos. Adicionalmente determinó trabajar en:

- Desarrollo de nuevos productos y mercados con mayor valor agregado.
- Gestión de proyectos de eficiencia energética con proveedores estratégicos.
- Desarrollo e incorporación de materias primas alternativas.
- Desarrollo e incorporación de materias primas de proveedores alternos.

- Eficiencias operativas y administrativas.

Por otra parte, durante el tercer trimestre de 2024 la metodología de gestión de riesgos no incorporó cambios estructurales, en consecuencia, los reportes a la Junta Directiva y al comité de Auditoría y Riesgos Corporativos no evidenciaron novedades en la metodología de gestión de riesgos de la entidad, dicho esto, la Organización Carvajal desarrolló el ciclo de gestión de riesgos haciendo foco en las etapas de control y monitoreo de los riesgos identificados.

Monitoreo y Mitigación de los Riesgos Estratégicos

Durante el tercer trimestre de 2024 la Organización en consonancia con el marco de referencia, principios, y proceso propuesto en la ISO 31000:2018, garantizó la revisión periódica de las estrategias, dio continuidad a las etapas de monitoreo y control de los riesgos estratégicos, y generó espacios de discusión sobre la gestión de riesgos.

Gestión de Riesgos en el Marco de la Política Corporativa

En el transcurso de 2024, la Organización en línea con la política corporativa de riesgos desarrolló las siguientes actividades:

- Control y monitoreo de los riesgos estratégicos y operativos.
- Desarrollo de comités que abordaron el análisis del mercado, el análisis del contexto interno y externo de cara a monitorear los riesgos estratégicos.
- Actualización de las matrices de riesgo operativo de acuerdo con el cronograma establecido por proceso.
- Espacios de formación en la gestión integral de riesgos.
- Capacitó el equipo de control interno en las mejores prácticas para la implementación de controles preventivos.
- Desarrollo de talleres de gestión de riesgo operativo de cara a garantizar la alineación metodológica.

- Desarrollo de tres reuniones del comité de auditoría y riesgos correspondiente al mes de febrero, mayo y agosto de 2024.
- Continuó con la implementación de la estrategia de fortalecimiento de la cultura de gestión de riesgos.

III. INFORMACIÓN ADICIONAL

a. Gobierno Corporativo

De conformidad con la autorización otorgada por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2024, el día 11 de julio de 2024 se readquirieron 1.257.095 acciones ordinarias. En virtud de dicha readquisición, el número de acciones en circulación de la sociedad pasa de 1.615.266.184 acciones a 1.614.009.089 acciones.

b. Talento humano

Al cierre de septiembre, los colaboradores de la Organización ascienden a 13.202 en todas las geografías, con una reducción del 16% respecto a septiembre 2023, principalmente por terminación de proyectos en el sector de tecnología y cierres de campañas en el negocio “call center”.

c. Acontecimientos relevantes

El 6 de septiembre la sociedad calificadora de valores, BRC Ratings - S&P Global S.A., confirmó la calificación de deuda de largo plazo de AA+ para los Bonos Carvajal 2019 por COP500,000 millones. Igualmente, confirmó la calificación de deuda de largo plazo de AA para la emisión de bonos segundo mercado hasta por la suma de \$530,000 millones a cargo de Carvajal S.A.

IV. OTROS ASUNTOS

a. Anexos:

- i. Los estados financieros de fin de ejercicio individuales o separados y consolidados.
- ii. Reporte sobre cualquier cambio material que haya sucedido en los estados financieros de Carvajal S.A. a partir del 30 de septiembre de 2024 a la fecha.
- iii. Estados financieros de:
 1. Carvajal Pulpa y Papel S.A.

2. Carvajal Empaques S.A.
3. Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. BIC
4. Carvajal Propiedades e Inversiones S.A.
5. Bico Internacional S.A. (Panamá)